התרחיש הרביעי: משבר יושרה

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

התקדימים

התרחיש הרביעי לוקח את האיומים שתיארו חלק E וחלק H ושואל מה היה קורה אילו אחד מהם היה מתממש בהיקף גדול יותר. סינגפור חוותה פעמיים זעזועי יושרה בעבר הקרוב. בפרשת 1MDB, הנבחנת בפרק VI של חלק E, קבע משרד המשפטים של ארצות הברית שיותר מ־4.5 מיליארד דולר ארה"ב הוסטו מקרן המדינה המלזית.[1] לאחר שחלק מהכסף עבר דרך בנקים בסינגפור, הטילה הרשות המוניטרית קנסות בסך כולל של 29.1 מיליון דולר סינגפורי ($S) על שמונה בנקים.[2] בפרשת הלבנת ההון של אוגוסט 2023 תפסה המשטרה נכסים בשווי של יותר מ־3 מיליארד $S או הוציאה לגביהם צווי איסור דיספוזיציה, במבצע שהוועדה הבין־משרדית למאבק בהלבנת הון תיארה כאחד המבצעים הגדולים בעולם נגד הלבנת הון.[3] ב־4 ביולי 2025 הטילה הרשות קנסות של 27.45 מיליון $S על תשעה מוסדות פיננסיים בגין הפרות של דרישות האיסור על הלבנת הון בקשר לפרשה.[4]

הפסיקה הבינלאומית על תגובתה של סינגפור הייתה חיובית. דוח ההערכה ההדדית שפרסם כוח המשימה לפעולה פיננסית (Financial Action Task Force, FATF) ב־6 במאי 2026 העמיד את סינגפור במעקב רגיל, ההליך השמור לחברות שהצליחו. הוא גם זיהה תחומים לשיפור, ובהם המודעות לסיכוני מימון הפצת נשק להשמדה המונית במגזרים שמחוץ להיקף המסורתי של התקנים והפחתת הסיכונים מצד ישויות משפטיות והסדרים משפטיים זרים.[5] פרק III של חלק H בוחן את הדוח בפירוט.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

כיצד משבר היה מתפתח

משבר היושרה שבתרחיש גדול מתקדימיו ונוגע בליבת המרכז. כמה גורמים מעוררים סבירים. מבנה של משרד משפחתי עלול להתברר ככלי ששימש לכספי שחיתות במדינה שכנה גדולה. בית מסחר בסחורות־יסוד עלול להימצא כמי שארגן עקיפת סנקציות באמצעות ישויות סינגפוריות בהיקף שיטתי, כפי שהקריסות של 2020, המתוארות בפרק II של חלק H, הראו בתחום השונה של הונאות במימון סחר. פלטפורמת נכסי קריפטו בעלת זיקה לסינגפור עלולה לקרוס ולהסב הפסדים ללקוחות ברחבי אסיה. בנק עלול להימצא כמי שעיבד עסקאות עבור מדינה הנתונה לסנקציות במשך כמה שנים.

ההשלכות היו הולכות לפי דפוס מוכר. רשויות זרות, ובראשן בארצות הברית, היו פותחות בחקירות ומטילות קנסות על המוסדות המעורבים. בנקים קורספונדנטים היו מצמצמים את חשיפתם לישויות סינגפוריות במגזר שנפגע. העיתונות הבינלאומית הייתה מתארת את סינגפור כמקלט לכסף בלתי חוקי, נרטיב שהעיר פעלה עשרות שנים כדי להימנע ממנו. לקוחות המעריכים דיסקרטיות היו שואלים אם ענייניהם שלהם עלולים להיגרר להליכים פומביים, ואילו לקוחות המעריכים מוניטין היו שואלים אם הקשר שלהם לסינגפור הפך לנטל. הממשלה הייתה מגיבה בחקיקה ובאכיפה, שהיו מייקרות את עשיית העסקים לכל חברה לגיטימית.

מדוע יכולת התגובה אינה מספיקה

יכולתה של סינגפור להגיב למשבר כזה גבוהה. ממשלתה פועלת מהר, לרגולטורים שלה סמכויות רחבות ובתי המשפט שלה מטפלים בפשיעה פיננסית ביעילות. התגובה לפרשת 2023 הראתה יכולת זו: ועדה בין־משרדית שהוקמה בתוך שלושה חודשים, דוח עם המלצות תחת הכותרות מניעה יזומה, איתור בזמן ואכיפה אפקטיבית, חקיקה חדשה בדבר נותני שירותים לחברות ובדבר הלבנת הון, וקנסות על המוסדות הנוגעים בדבר. יושבת ראש הוועדה, Indranee Rajah, פתחה את הדוח שלה במשפט המסכם את מה שמונח על הכף בתרחיש הרביעי: "Trust is the cornerstone of a sound financial centre and business hub."[6] היא הוסיפה שסינגפור תמשיך לקבל בברכה משקיעים לגיטימיים ובד בבד תישאר ערנית, "to avoid tarnishing our hard-earned reputation as a trusted business hub."[7]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

יכולת התגובה מגבילה את הנזק לאחר שמשבר פרץ. הפגיעה במוניטין נמשכת זמן רב לאחר שההליכים המשפטיים הסתיימו. ההיסטוריה של ז'נבה, המסופרת בכרך המקביל, מראה כמה זמן יכול מוניטין של מקלט לעושר בלתי חוקי לרדוף מרכז פיננסי. היתרון של סינגפור טמון בכך שהמוניטין שלה נבנה על הטענה ההפוכה. אותו יתרון הופך אותה גם לפגיעה יותר, שכן שערורייה סותרת את הטענה עצמה שהמרכז מוכר.

התנאים להימנעות מהתרחיש

משבר היושרה הוא התרחיש שסינגפור יכולה להשפיע עליו באופן הישיר ביותר. הוא תלוי בהתנהלות היומיומית של בנקים, חברות נאמנות, נותני שירותים לחברות, עורכי דין, רואי חשבון ומשרדים משפחתיים. לקחי 2023 מצביעים על הבקרות הקריטיות: אימות מקור העושר באמצעות ראיות בלתי תלויות, בדיקה של מבנים מורכבים ושל אנשים בעלי כמה אזרחויות, בחינת דגלים אדומים בידי אנשים המוסמכים לסרב לעסקה, ושיתוף פעולה בין מוסדות לרשויות. פרק III של חלק H תיאר את המסגרת המשפטית, ואילו פרק V של חלק H עסק באכיפה ובשיתוף הפעולה חוצה הגבולות. התרחיש הרביעי מוסיף נקודה אסטרטגית: העלות של משבר גדול אחד למרכז כולו עולה על העלות המצטברת של ציות קפדני בכל החברות יחד.

סימני דרך

מדדים לסיכון יושרה עולה כוללים צמיחה מהירה במגזר ש"שומרי הסף" שלו מפוקחים בקלילות, ריכוז של עושר חדש ממדינת מקור יחידה בעלת היסטוריה של שחיתות או בריחת הון, עלייה בדיווחים על עסקאות חשודות ללא עלייה מקבילה בחקירות, פעולות אכיפה זרות הנוקבות בשמן של ישויות סינגפוריות, וממצאים ביקורתיים בדוחות המעקב של כוח המשימה לפעולה פיננסית.

הערות

1. Wikipedia, "1Malaysia Development Berhad scandal" (נצפה בנובמבר 2026): משרד המשפטים של ארצות הברית קבע ש־Low וקושרים אחרים "diverted more than US$4.5 billion from 1MDB"; רשויות סינגפור תפסו נכסים בסך כולל של 240 מיליון $S. ↩

2. Monetary Authority of Singapore, הודעה לתקשורת "Financial penalties imposed on Credit Suisse and UOB for 1MDB-related transactions", 30 במאי

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

2017 (mas.gov.sg, נצפה בנובמבר 2026): קנסות של "S$29.1 million in aggregate" על שמונה בנקים (BSI Bank, Falcon Bank, DBS, UBS AG, Standard Chartered Bank, Coutts, Credit Suisse ו־UOB). ↩

3. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, אוקטובר 2024 (mas.gov.sg, נצפה בנובמבר 2026), Foreword: משטרת סינגפור ביצעה "one of the world's largest crackdowns on money laundering in August 2023; More than $3 billion in assets were seized or issued with prohibition of disposal orders, and ten persons have been arrested and convicted"; הוועדה הוקמה בנובמבר 2023. ↩

4. "Wikipedia, "2023 Singapore money laundering case (נצפה בנובמבר 2026), ציר זמן: "4 July 2025 – The Monetary Authority of Singapore (MAS) imposes S$27.45 million in penalties on nine financial institutions for breaches of AML requirements in relation to the case", בהפניה ל־MAS, "MAS Takes Regulatory Actions against 9 Financial Institutions for Anti-Money Laundering Related Breaches". ↩

5. משרד האוצר (Ministry of Finance), "Singapore has a robust framework for combatting financial crime according to international body", 6 במאי 2026 (mof.gov.sg, נצפה בנובמבר 2026): FATF פרסם את הדוח באותו יום; הדוח "places Singapore on Regular Follow-up, which is the process for FATF members that have done well"; תחומים לשיפור במודעות לסיכוני מימון הפצת נשק להשמדה המונית ובהפחתת סיכונים לגבי ישויות משפטיות והסדרים משפטיים זרים. ↩

6. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, אוקטובר 2024, דבר הפתיחה של יושבת ראש הוועדה: "Trust is the cornerstone of a sound financial centre and business hub. It provides individuals and businesses with the confidence to conduct their activities. At the same time, this trust can also be undermined by criminals seeking a safe haven for their illicit assets." ↩

7. שם, Foreword: "We continue to welcome legitimate investors and businesses, while remaining watchful and not falling prey to the allure of dirty money, to avoid tarnishing our hard-earned reputation as a trusted business hub." ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com